



Destaques e Resultados – CPFL Energia

Agenda de Criação de Valor

✓ Aquisição de participação de 32,69% da PSEG na RGE, em mai/06¹

✓ Aquisição da participação de 11% da CEEE, na UHE Foz do Chapecó²

Receita Líquida 2T06 x 2T05



R\$ 2.131 milhões (2T06)
R\$ 1.937 milhões (2T05)

EBITDA 2T06 x 2T05



R\$ 659 milhões (2T06)
R\$ 554 milhões (2T05)

Lucro Líquido 2T06 x 2T05



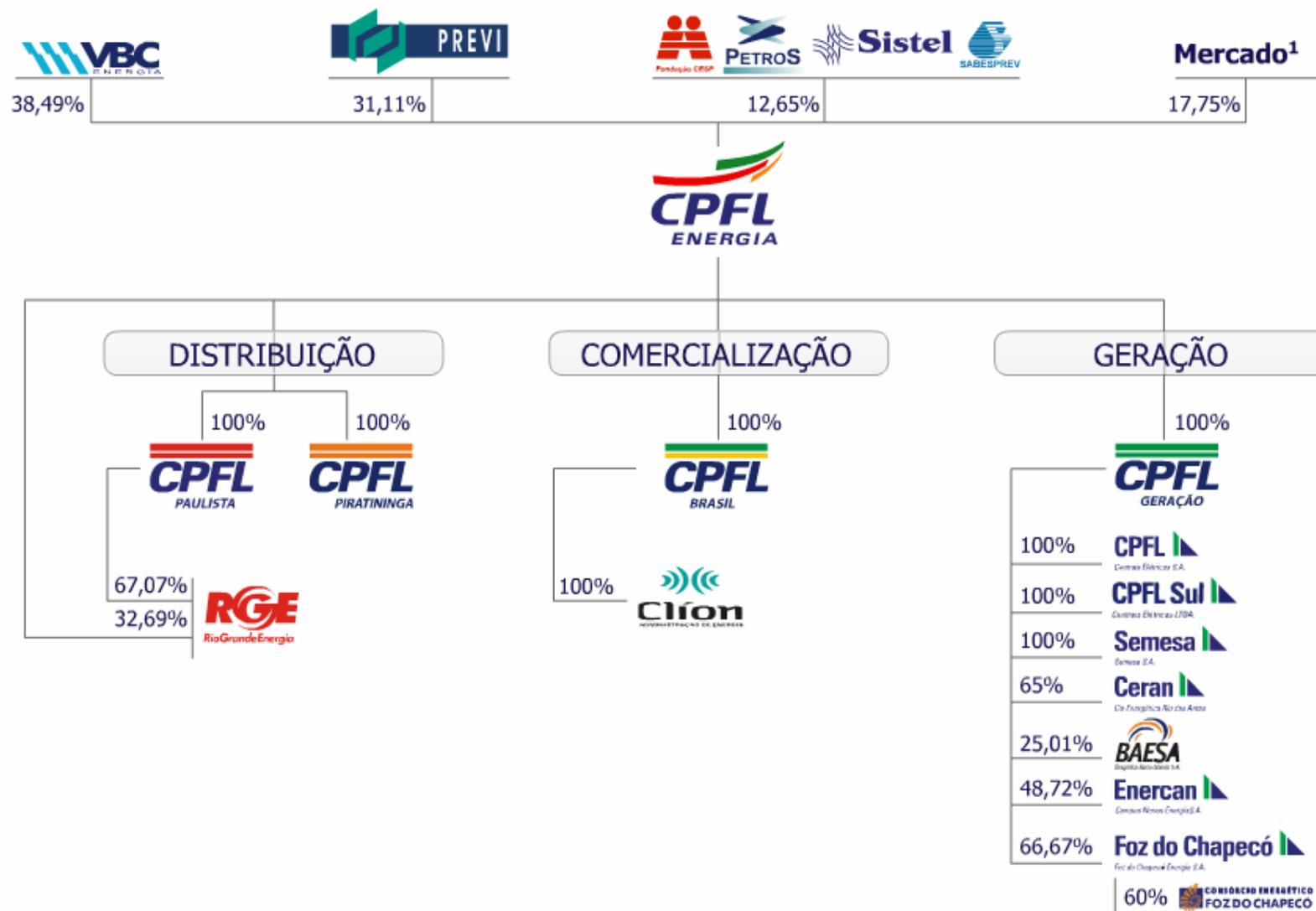
R\$ 305 milhões (2T06)
R\$ 235 milhões (2T05)

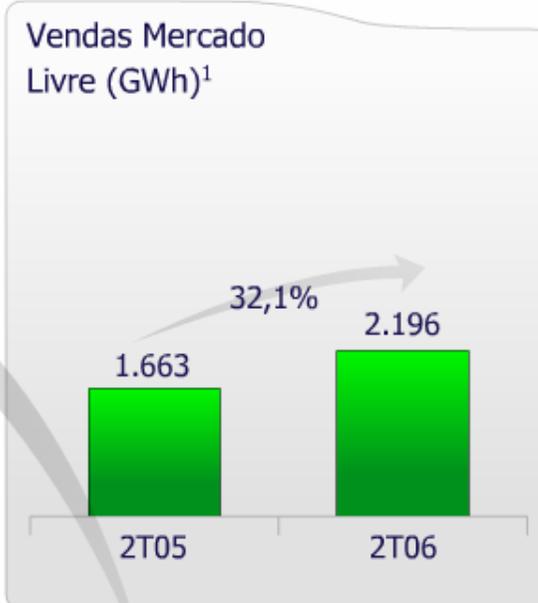
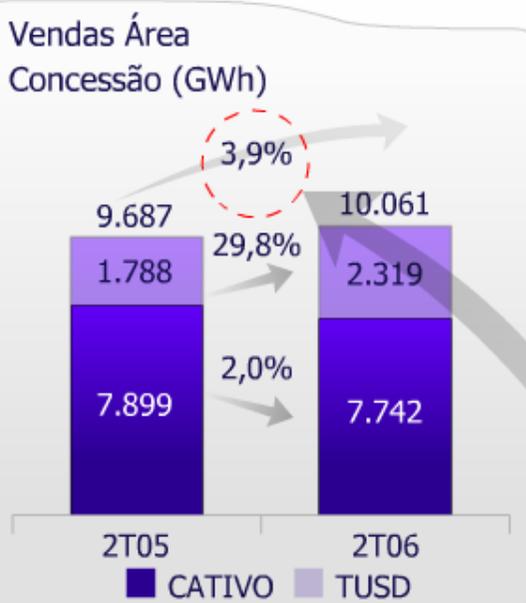
✓ Distribuição de R\$ 612 milhões de dividendos no semestre, equivalentes a 100% do lucro líquido

✓ CPFL Paulista premiada como Melhor Distribuidora do Brasil pela ABRADDEE

¹ Com reflexos no resultado a partir de jun/06.

² Mediante aquisição de 18,33% da participação da CEEE no capital social da Foz do Chapecó Energia S.A.





● Vendas na área de concessão ↑ 3,9%



No 1S06, as vendas na área de concessão cresceram 4,1%

¹ Vendas da Comercialização, excluindo transações entre empresas do grupo (critério contábil de consolidação) e CCEE

² Exclui transações entre empresas do grupo (critério contábil de consolidação), CCEE e vendas da geração



● Vendas totais de energia 4,0%

Mercado Livre 32,1%

32,69% RGE 184 GWh - jun/06

No 1S06, as vendas totais de energia cresceram 5,9% e as vendas no mercado livre 47,9%

¹ Vendas da Comercialização, excluindo transações entre empresas do grupo (critério contábil de consolidação) e CCEE
² Exclui transações entre empresas do grupo (critério contábil de consolidação), CCEE e vendas da geração

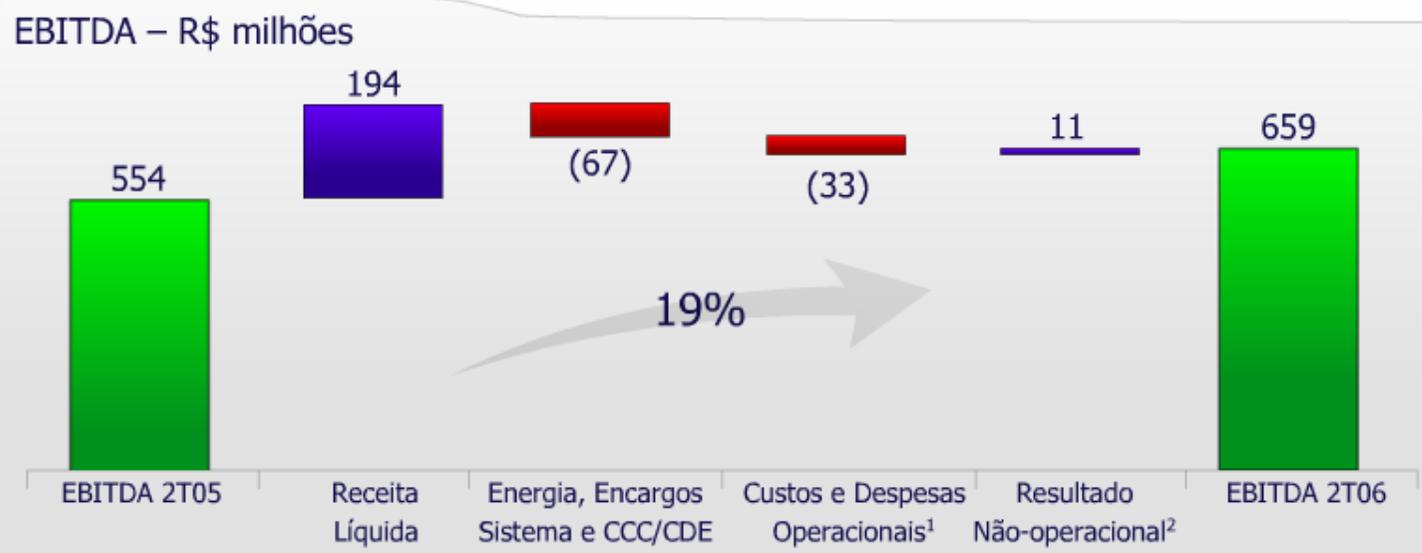


- Aumento de 10,0% na Receita Líquida (R\$ 194 milhões)
 - (+) Aumento de 7,6% na Receita de Venda de Energia¹ (R\$ 198 milhões)
 - (+) Aumento de 47,0% na Receita de TUSD (R\$ 53 milhões)

No 1S06, a Receita Líquida atingiu R\$ 4.176 milhões, com crescimento de 12% sobre 1S05 (R\$ 3.722 milhões)

¹ No cálculo de variação 2T06 X 2T05, foi desconsiderado o valor de R\$ 69 milhões de encargos emergenciais ECE/EAEF faturados em 2T05, visto que a ANEEL determinou encerramento de recolhimento a partir de 2006

² Outras receitas e deduções sobre receita



● Aumento de 18,9% no EBITDA (R\$ 105 milhões)

(+) Aumento de 10,0% na Receita Líquida (R\$ 194 milhões)

(+) Redução de 0,1% no Custo com Energia (R\$ 1 milhão)

(-) Aumento de 42,1% no Custo com CCC / CDE (R\$ 68 milhões)

(-) Aumento de 16,3% em Custos e Despesas Operacionais¹ (R\$ 33 milhões)

- Programas P&D e Eficiência Energética (R\$ 8 milhões)³

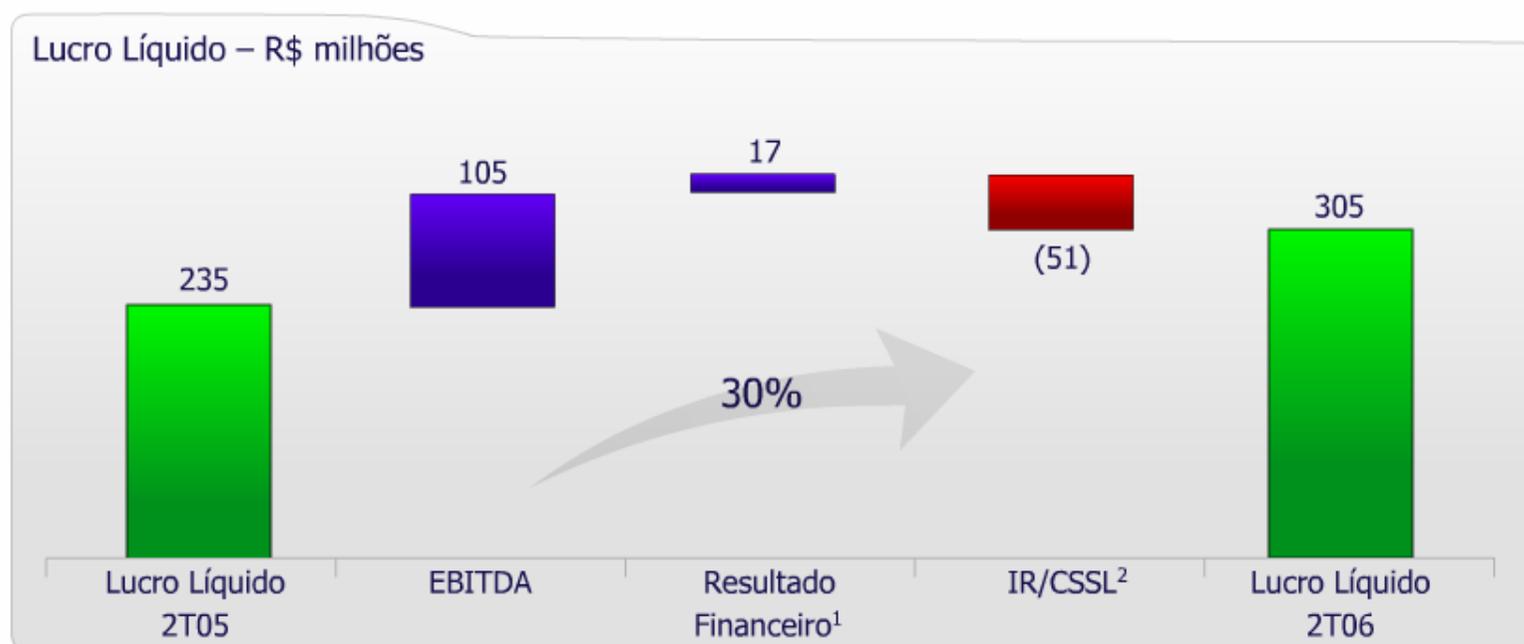
↑ 12,3% excluindo efeito P&D e Eficiência Energética

No 1S06, o EBITDA atingiu R\$ 1.313 milhões, com crescimento de 24% sobre 1S05 (R\$ 1.061 milhões)

¹ Considera Pessoal, Material, Serviço de Terceiros e Outros.

² Inclui Participação Mincritária

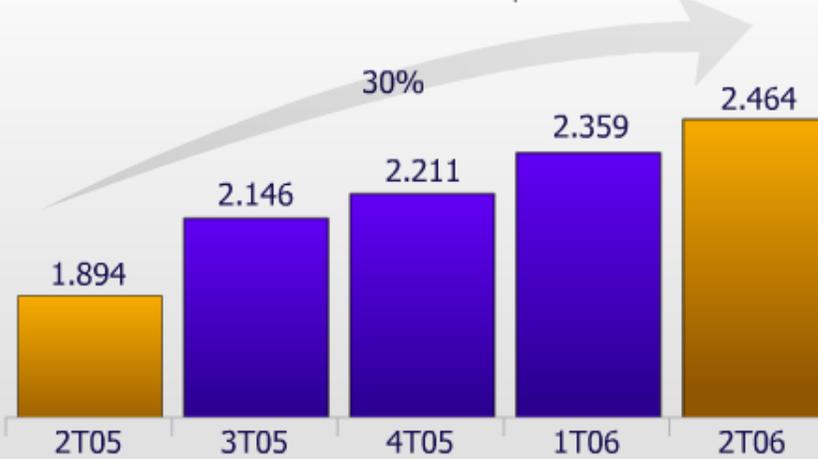
³ Resoluções ANEEL 219 (mai/06) e 176 (dez/05) estabelecem que 1% da receita (ROL) deve ser contabilizado em despesa operacional



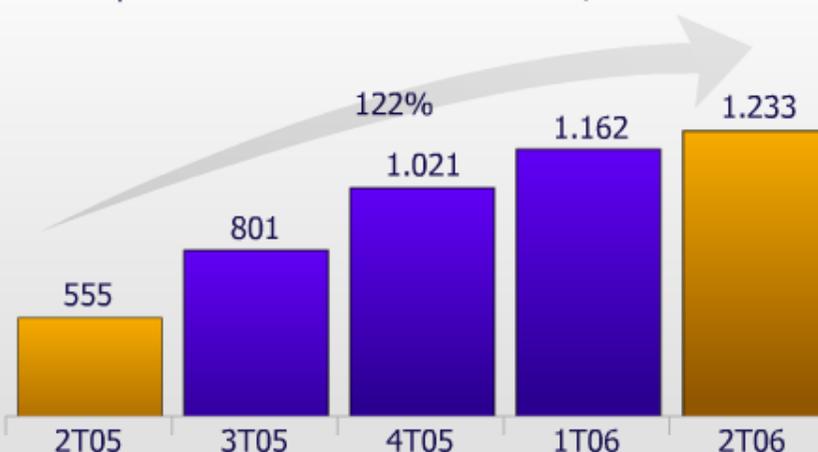
- Aumento de 30,0% no Lucro Líquido (R\$ 71 milhões)
 - (+) Aumento de 18,9% no EBITDA (R\$ 105 milhões)
 - (+) Melhoria de 15,6% no Resultado Financeiro¹ (R\$ 17 milhões)
 - (-) Aumento de Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros² (R\$ 51 milhões)

No 1S06, o Lucro Líquido atingiu R\$ 612 milhões, com crescimento de 53% sobre 1S05 (R\$ 401 milhões)

EBITDA¹ - acumulado 12 meses - R\$ milhões



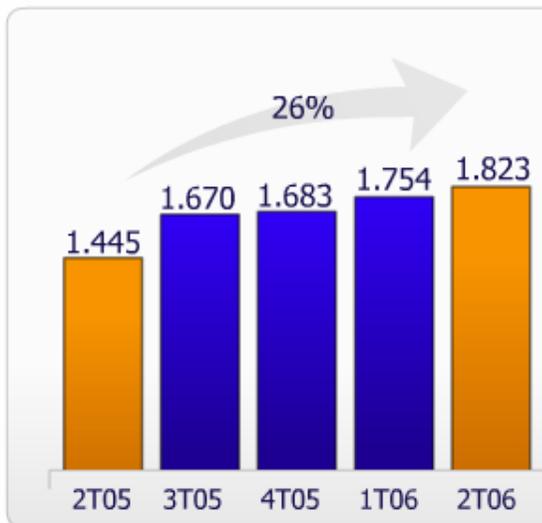
Lucro Líquido - acumulado 12 meses - R\$ milhões



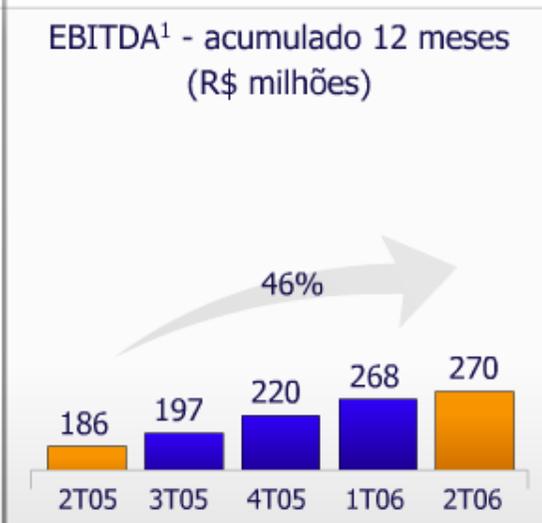
Os três segmentos de negócios contribuem positivamente para o resultado do Grupo

Destques e Resultados CPFL Energia

Distribuição



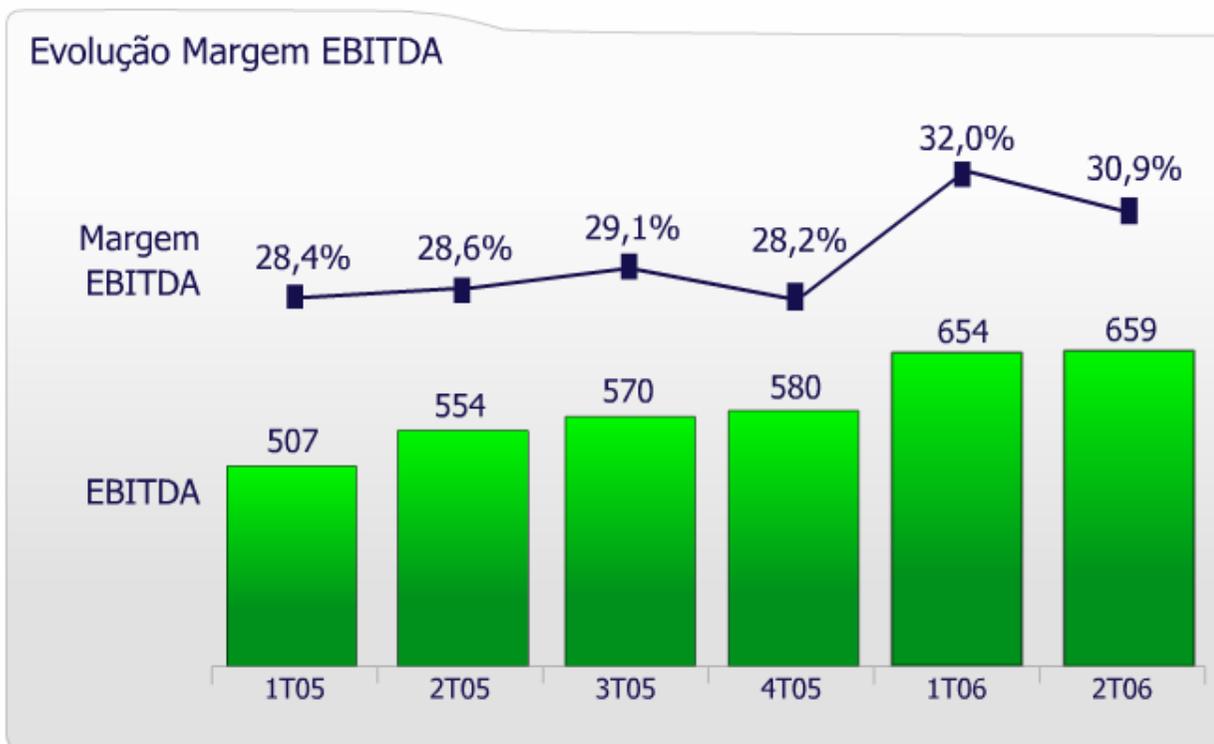
Comercialização



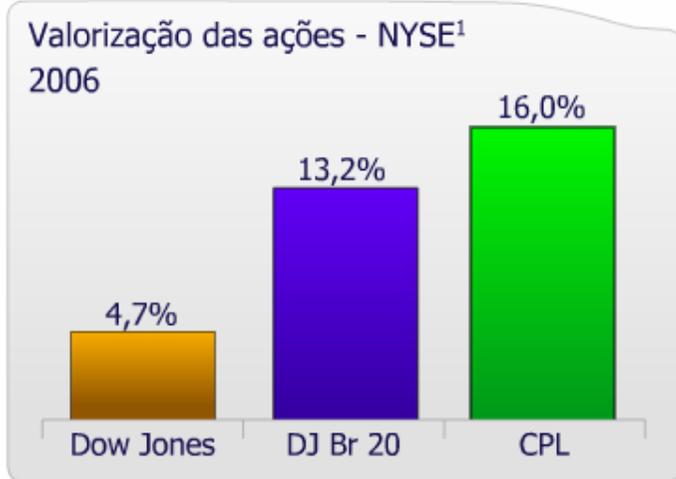
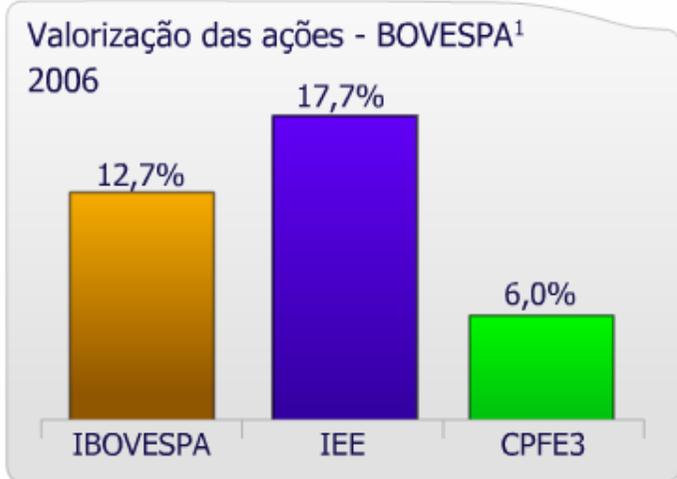
Geração



¹ EBITDA 4T05, 1T06 E 2T06 com expurgo de efeitos não-recorrentes de 4T05 (distribuição e geração)



	2005	1S06
CPFL Energia	28,6%	31,4%



- Crescimento de 103% no volume médio diário e 73% no número de negócios no último semestre
- No 2T06, o volume médio diário negociado representou 1,2% do *float*², comparado a 0,7% em 2005



¹ Com ajuste por proventos - até 07/ago/06
² Desconsidera BNDES e IFC

Compromisso com Retorno ao Acionista

CPFL distribui 100% do lucro líquido em dividendos, pagando R\$ 612 milhões no 1S06

Prática de distribuição de dividendos de 95% do lucro líquido supera a política de pagamento mínimo de 50% em base semestral

Desde o IPO (2S04) o *dividend yield* da CPFL Energia atingiu 20,3%¹

Dividendos Pagos - R\$ milhões



Dividend Yield semestral

Cotação Média 1S06: 4,3%

Cotação Final de Período 1S06: 4,8%

Dividend Yield combinado com crescimento do Grupo tornam a CPFL uma atraente opção de investimento



IR Magazine Awards Brasil

2006 – Melhor desempenho em Relações com Investidores por um *CEO/CFO*

Menção honrosa – Melhor Governança Corporativa



Ranking Agência Estado Empresas

8º Melhor Empresa para Investimento



Selo Assiduidade APIMEC - SP – 4 anos



Selo Assiduidade APIMEC - Sul – 1 ano

Destaques e Resultados – CPFL Energia

Agenda de Criação de Valor

Crescimento Sinérgico

- Distribuição: Sólida base de mercado
- Geração: Garantia de PPA's
- Comercialização: Atração de clientes livres e manutenção de resultados

Governança Corporativa Diferenciada

- Classe única de ações: 100% *tag along*
- Compromisso com aumento do *float*
- Política de Dividendos



Eficiência Operacional

- Ganhos de Escala na Distribuição
- Padronização e Certificação de Processos
- Automação e Modernização dos Sistemas
- *Call Center*

Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa

- Desenvolvimento, Capacitação e Mobilização do Público Interno
- Contribuição para Desenvolvimento Social, Econômico e Cultural das Comunidades

Disciplina Financeira

- Gerenciamento de Alavancagem: *rating* entre BBB e AA
- Gestão orientada para criação de valor ao acionista: metodologia GVA®

Crescimento sinérgico com aquisição de 32,69% da RGE e obtenção do controle de gestão da empresa

Aprovação do processo pela ANEEL em mai/06



Consolidação dos resultados:

- Balanço Patrimonial a partir de 01/jan/06
- Demonstração de Resultados a partir de 01/jun/06

Plano de captura de sinergias a ser concluído até out/06, com implantação dos padrões CPFL :

- Ganhos de escala: área administrativa, engenharia, suprimentos e processos corporativos
- Ganhos com melhoria de gestão nos processos operacionais e administrativos
- Melhoria da qualidade do serviço
- Ganhos em gestão do caixa
- Redução dos níveis de perdas comerciais e inadimplência
- Aproveitamento de créditos fiscais

As iniciativas acima deverão impactar positivamente os resultados do Grupo, com ganhos de curto e médio prazos

Aquisição da participação de 11% da CEEE na UHE Foz do Chapecó

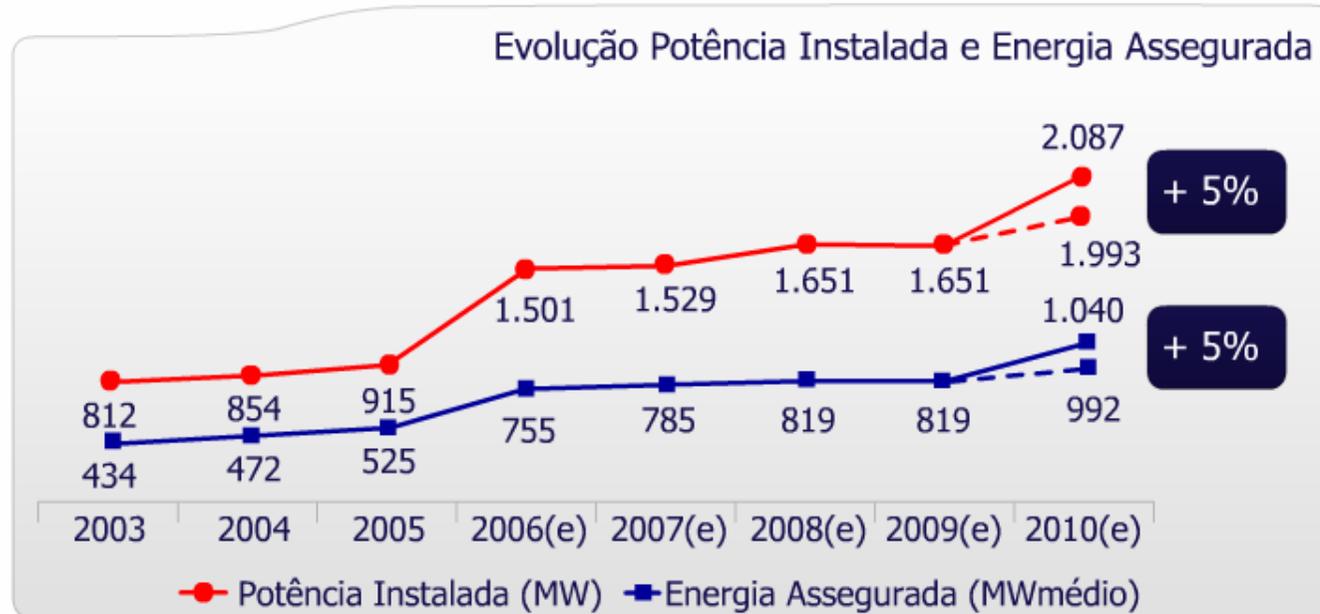
Pagamento de R\$ 8,8 milhões pela aquisição

Agenda de Criação de Valor

	Antes Aquisição		Após Aquisição
Composição acionária			
CPFL Geração	40%	11% →	51%
CEEE	20%		9%
Chapecoense	40%		40%
Impactos CPFL Energia			
Potência Instalada - MW	342	94MW →	436
Energia Assegurada - MWmédios	173	48MW →	220
Investimento ¹ - R\$ milhões	833	230 ¹ →	1.063

Caso fosse vendida no último leilão (R\$ 130/MWh), esse montante de energia geraria uma receita anual em torno de R\$ 55 milhões

Com essa aquisição, a capacidade instalada do Grupo atingirá 2,1 mil MW em 2010



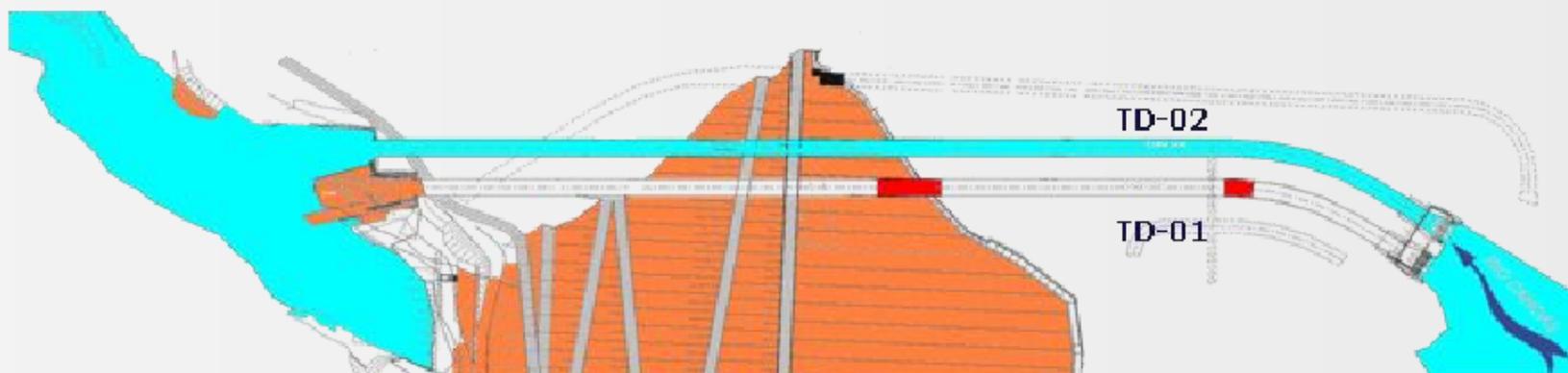
Com início de construção no 4T06 e início de operação comercial prevista para 2010, essa aquisição eleva a energia assegurada do Grupo para 1.040 MWmédios em 2010, 120% acima de 2004



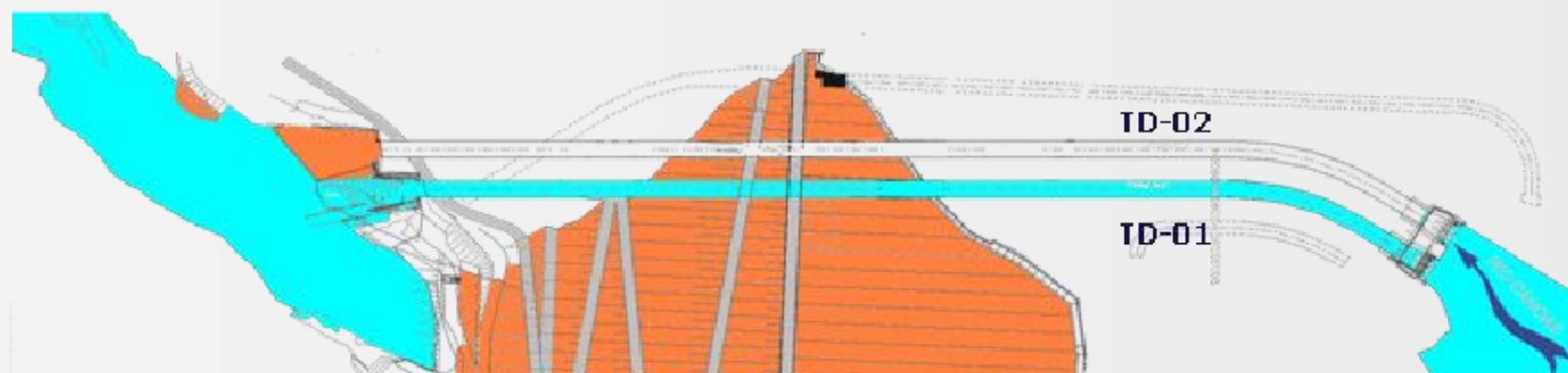
Vista geral da barragem e túneis de desvio

- O Túnel de Desvio é uma estrutura provisória feita para desviar o rio e possibilitar a construção da barragem
- Após a conclusão da barragem, a entrada do túnel foi fechada com comportas de aço e então iniciou-se o enchimento do reservatório
- O passo seguinte seria a vedação definitiva dos túneis com concreto. Os trabalhos de fechamento do túnel 01 estavam sendo concluídos quando ocorreu o vazamento nas comportas do túnel 02 o que levou ao esvaziamento do reservatório

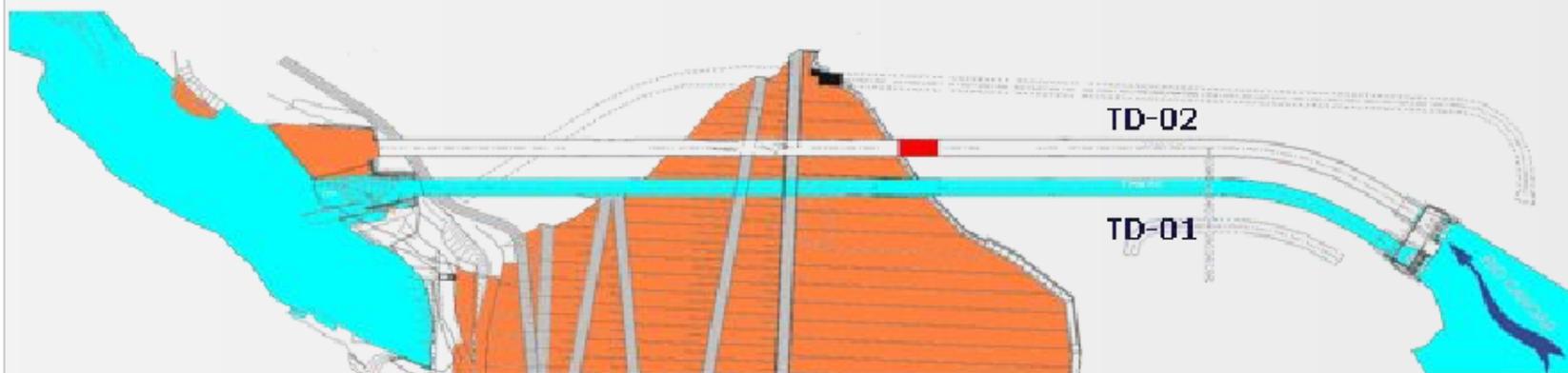
01 – Remoção dos tampões do túnel 01 - Conclusão 11/08/06



02 – Desvio do Rio para túnel 01 e fechamento do túnel 02 - Com concreto - 14/08/06

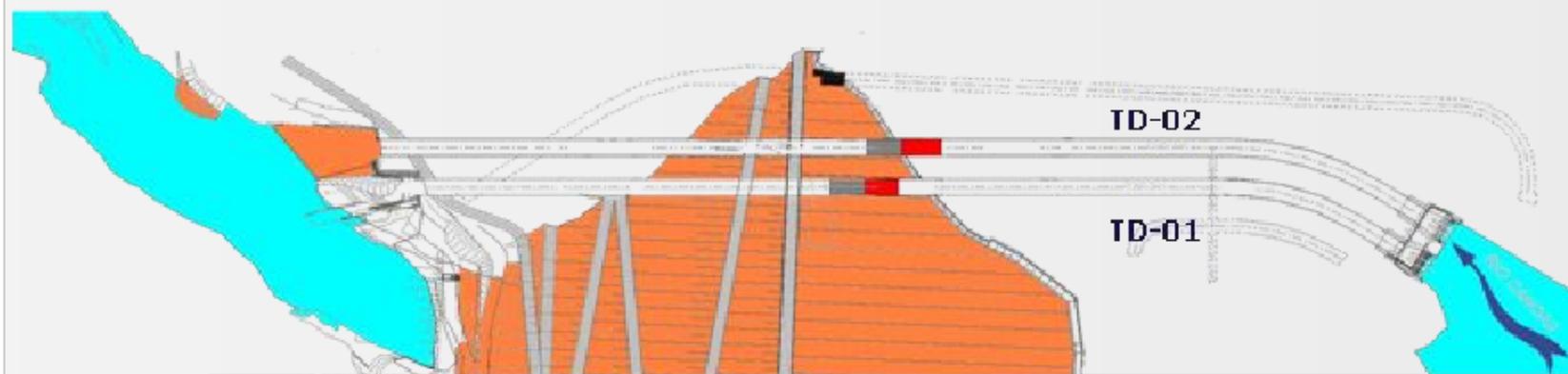


03 - Execução do tampão no túnel 02 - Conclusão prevista 14/10/06



04 - Fechamento da comporta TD-01 e início do enchimento do reservatório - Previsto 15/10/06

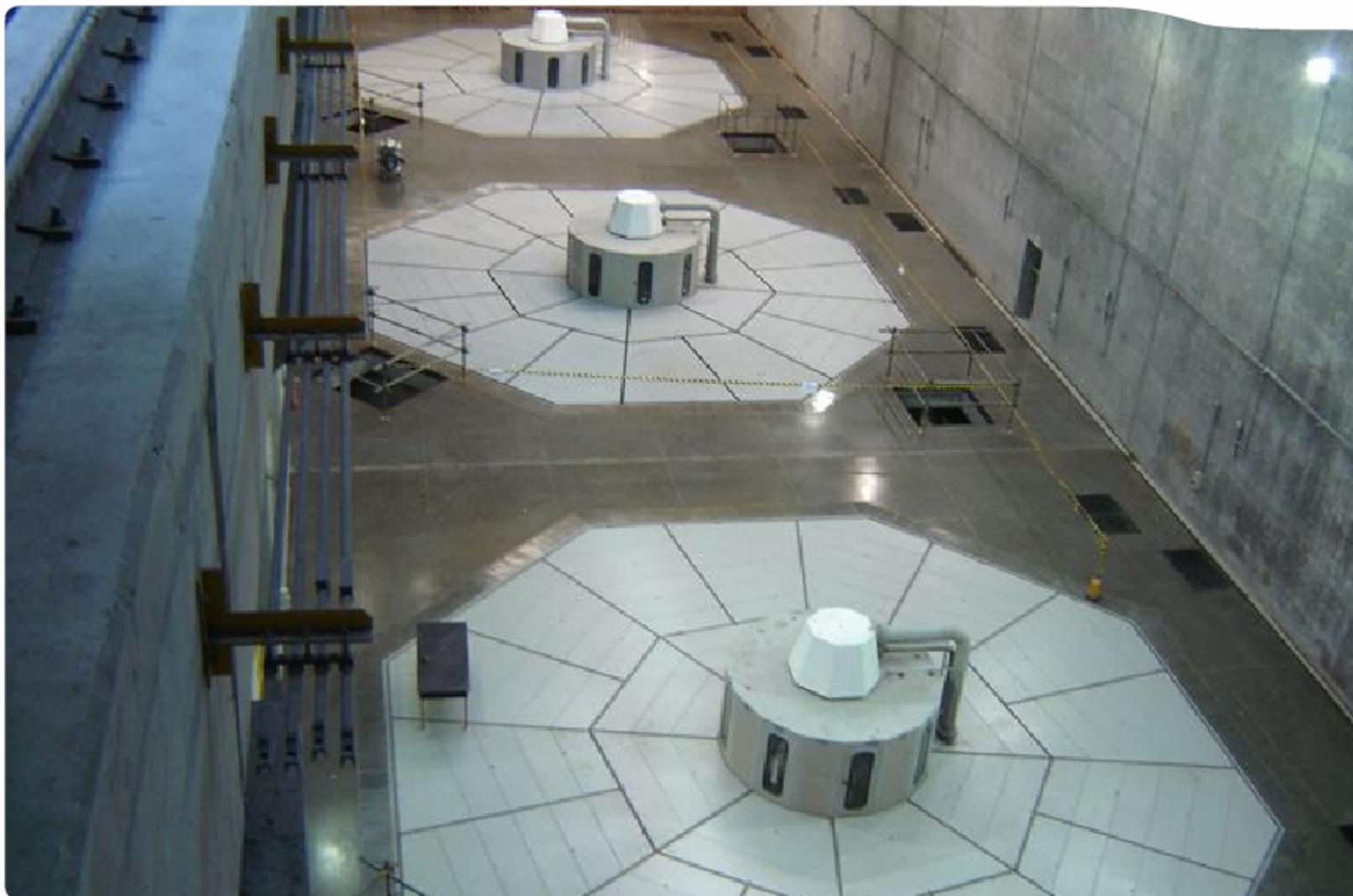
05 - Execução do tampão TD-01





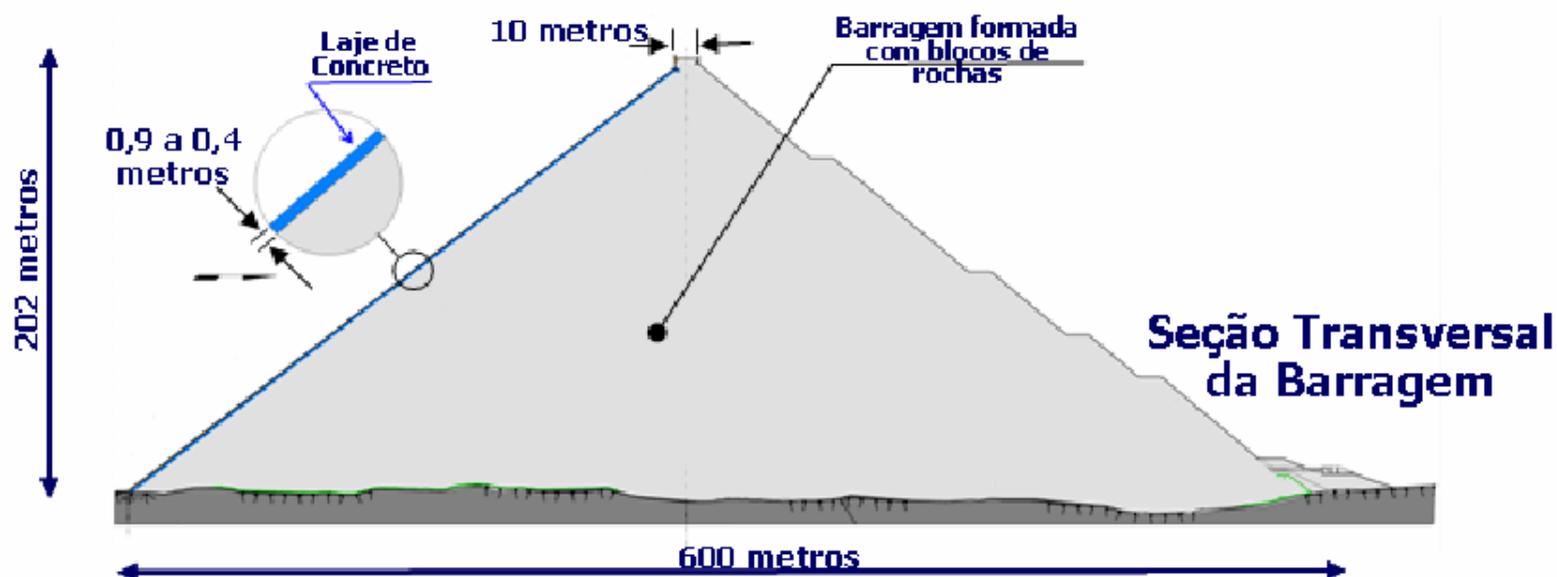
Vista interna do TD1 – remoção do tampão definitivo em concreto

- Reinício do Enchimento do Reservatório: 15/out/06
- Geração Comercial: 22/nov/06



Vista interna da casa de força (3 unidades geradoras)

- A laje de concreto tem a função única e exclusiva de vedar a passagem da água; não tem função estrutural
- As fissuras não representam nenhum risco para a estrutura da barragem
- Caso o reservatório não tivesse sido esvaziado, seria perfeitamente possível a convivência com esta fissura na laje de concreto da barragem
- Será possível eliminar essas fissuras, aumentando a espessura da laje de concreto nesta região e aplicando juntas elásticas vedantes.





Vista da laje de concreto do paramento da barragem

- EBITDA / mês: R\$ 12 Milhões

- Lucro Líquido / mês: R\$ 3,6 Milhões

- Seguros:
 - Riscos de Engenharia: até o limite de US\$ 233 Milhões
 - Garantia dos Danos Acordados: até o limite de R\$ 123 Milhões

- Financiamento - Carência:
 - Os Contratos de financiamento estabelecem o início de pagamento das amortizações a partir de abril/2007. Neste mês, a usina deverá estar em operação comercial e com caixa suficiente para efetuar o pagamento

Distribuição Consolidado

- 73.924 ligações novas no 2T06 – média de 24.641 ligações/mês: 5,3% acima da média do 2T05

Perdas Comerciais (%)
últimos 12 meses



- 138 mil inspeções

Arrecadação de R\$ 35 milhões², 38% superior ao mesmo período de 2005

Gerenciamento contínuo para redução dos níveis de inadimplência

Inadimplência¹ (%)
últimos 12 meses



A solidez alcançada pela CPFL Energia reflete sua eficiência operacional e a qualidade dos mercados em que atua

Agenda de Criação de Valor

DEC (horas)
CPFL Paulista



DEC (horas)
CPFL Piratininga



DEC (horas)
RGE



FEC (vezes)
CPFL Paulista



FEC (vezes)
CPFL Piratininga



FEC (vezes)
RGE



CPFL Piratininga possui os melhores índices de DEC e FEC do Brasil¹ e CPFL Paulista classifica-se em segundo lugar nos dois índices

CPFL Paulista é premiada pela ABRADDEE como Melhor Distribuidora do Brasil

CPFL Paulista foi eleita pela terceira vez a **Melhor Distribuidora de Energia do Brasil** e pela segunda vez ganhou o prêmio **Qualidade de Gestão**



- Dimensões avaliadas:
 - Qualidade de Gestão
 - Desempenho Operacional
 - Gestão Econômico-Financeira
 - Avaliação do Cliente
 - Responsabilidade Social

- Instituições Avaliadoras:
 - ABRADDEE
 - FIPE-USP
 - Instituto de Qualidade Rio Grande do Sul
 - Instituto Vox Populi
 - Instituto Ethos

- Concorrem:
 - 51 distribuidoras de energia, responsáveis por 99% dos consumidores de energia do país

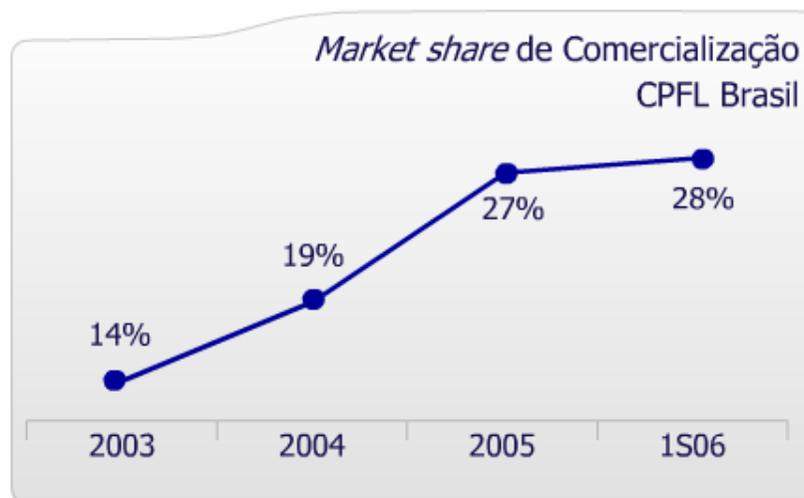
CPFL Piratininga e RGE foram finalistas na categoria
"Melhor Distribuidora do Brasil¹"



Vencedora do prêmio IASC ANEEL 2005
Melhor distribuidora da Região Sudeste do Brasil

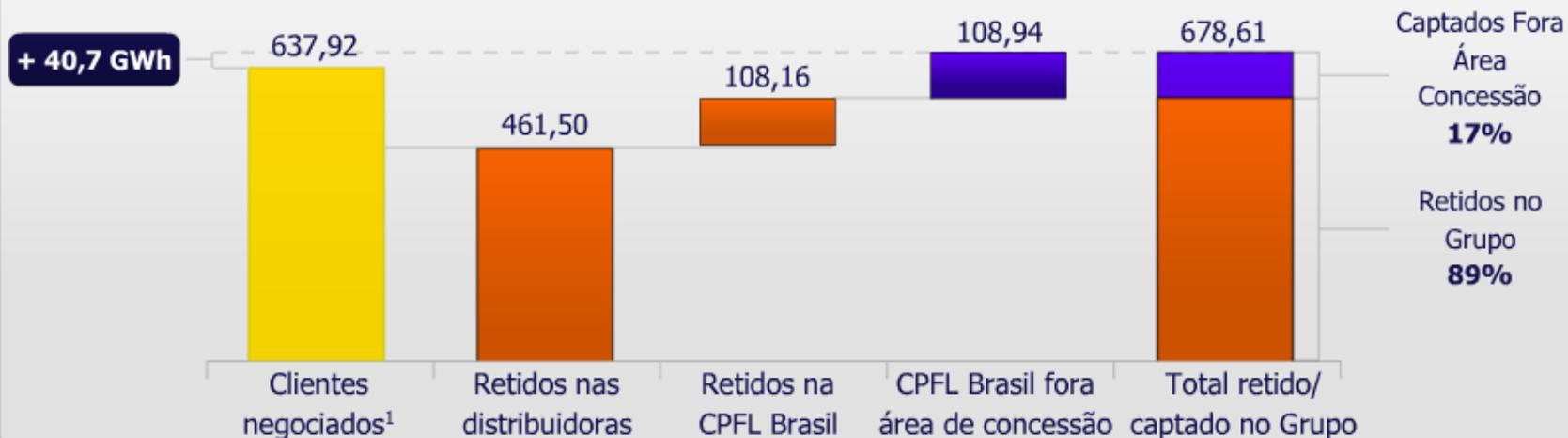


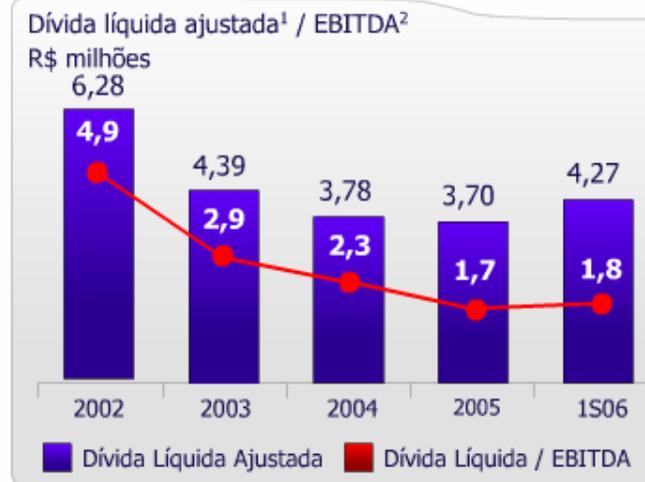
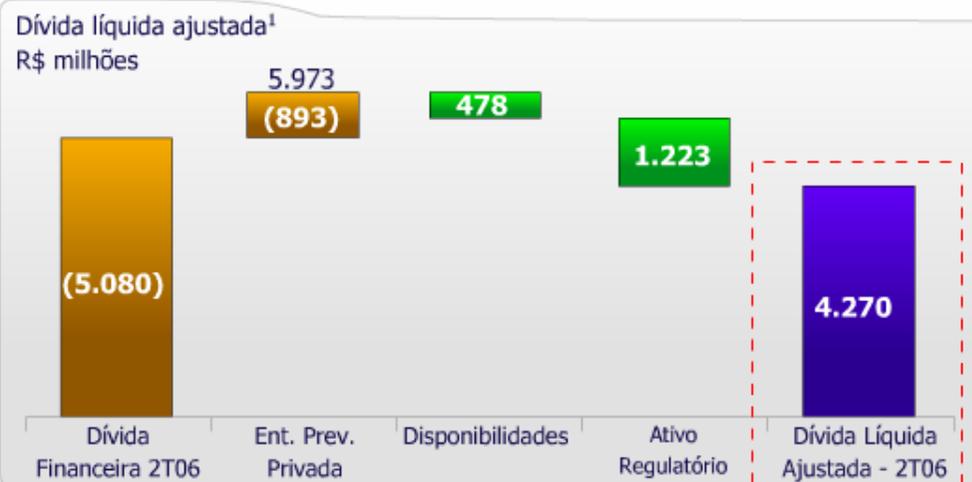
Ampliação do *market share* da comercializadora e saldo positivo no fluxo de clientes livres



Fonte: CCEE (mai/06)

Fluxo de clientes livres 2T06 (GWh)

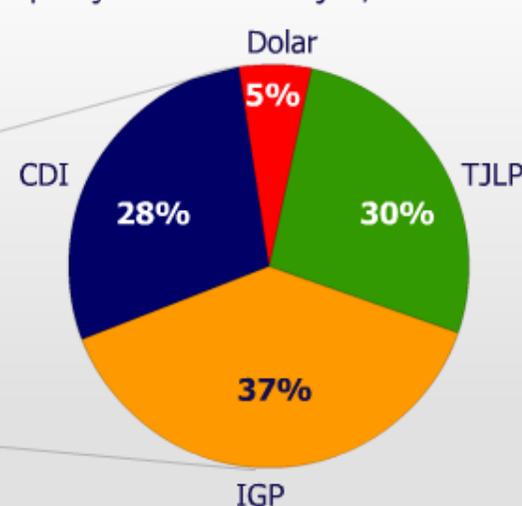




Custo nominal da dívida³ (% a.a.)



Composição da dívida – jun/06³



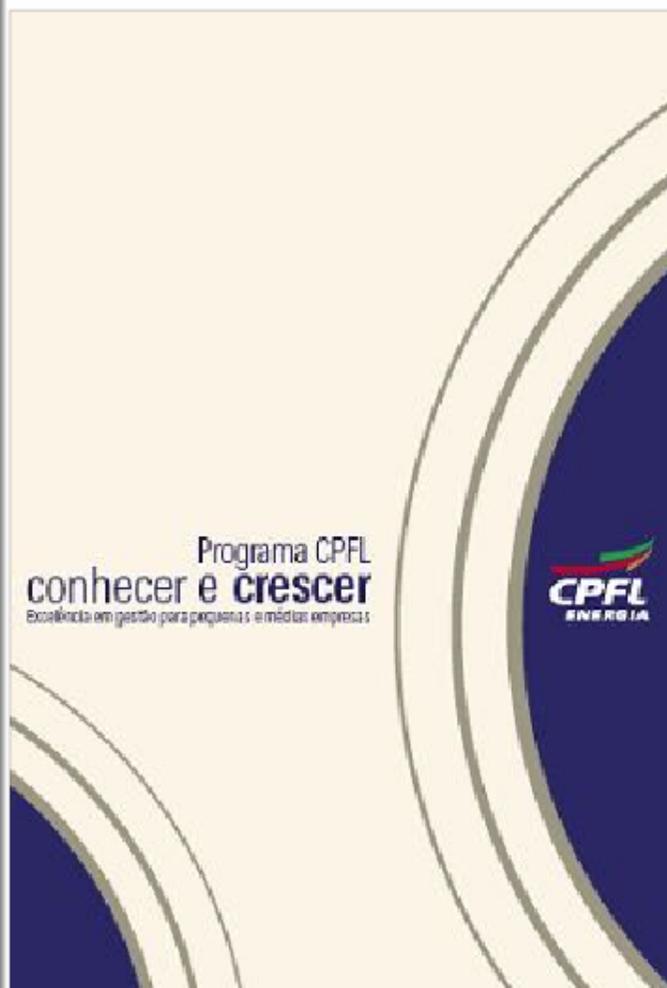
1 Dívida líquida ajustada = dívida financeira total + entidade de previdência privada – disponibilidades – ativo regulatório

2 EBITDA últimos 12 meses

3 Dívida sem RTE

CPFL promove mais dois programas alinhados com o compromisso de responsabilidade social e sustentabilidade

A CPFL Energia inova com criação do Programa CPFL Conhecer e Crescer – Excelência em Gestão para Pequenas e Médias Empresas e participa como empresa-âncora do Programa Tear desenvolvido pelo Instituto Ethos e o BID



- Disseminação dos Critérios de Excelência e Responsabilidade Social para empresas de pequeno e médio portes, da área da CPFL Paulista e CPFL Piratininga
- Foco no aumento da competitividade e da lucratividade para assegurar a sustentabilidade dos negócios
 - 14 seminários em 2006
 - Participação de 3.000 empresas

Parceiros Institucionais



CPFL promove mais dois programas alinhados com o compromisso de responsabilidade social e sustentabilidade

A CPFL Energia inova com criação do Programa CPFL Conhecer e Crescer – Excelência em Gestão para Pequenas e Médias Empresas e participa como empresa-âncora do Programa Tear desenvolvido pelo Instituto Ethos e o BID



- Programa Tear tem por objetivo incentivar e incrementar a sustentabilidade, a produtividade e as oportunidades de mercado para pequenas e microempresas brasileiras, compartilhando as boas práticas de responsabilidade social empresarial desenvolvida na CPFL Energia
- Adesão de 8 empresas de grande porte com atuação nos segmentos de energia elétrica, siderurgia, varejo, petróleo e gás, construção civil, mineração e açúcar e álcool
- Abrangendo empreendedores de mais de 800 empresas



Crescimento sinérgico

- Aquisição de 32,69% da RGE
- Aquisição de 11% da UHE Foz do Chapecó



Eficiência operacional

- Benchmark em indicadores operacionais:
 - CPFL Piratininga e CPFL Paulista possuem os melhores índices DEC e FEC do Brasil
 - Prêmio ABRADÉE - CPFL Paulista



Disciplina financeira e criação de valor ao acionista

- Manutenção da estrutura ótima de capital: Dívida Líquida/EBITDA < 2
- Distribuição de dividendos de R\$ 612 milhões - *dividend yield* semestral de 4,8%



Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa

- Participação no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) - Bovespa
- Novos programas: Tear e Conhecer e Crescer



Governança Corporativa

- Eleição do membro independente do Conselho de Administração em abr/06



CPFL
ENERGIA